

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2022.4분기 자산운용 보고서

라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형

(운용기간 : 2022년 10월 01일 ~ 2022년 12월 31일)

- ▶ 이 상품은 [변액보험 집합투자기구] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형 집합투자기구입니다.]
- ▶ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

펀드공유목록

변액보험 해당상품	등급	위험정도
라이나 변액유니버설보험	1등급	매우높은위험
플래티늄 변액유니버설보험		
THE 변액유니버설보험		
라이나 변액적립보험		
최선의선택 무배당 A+ 변액유니버설보험		
THE 투명한 변액보험		
메디컬플랜 변액유니버설보험		
라이나 변액종신보험 본질로부터		
THE 건강해지는 변액종신보험		
노후愛 변액유니버설보험		
라이나변액종신보험	2등급	높은위험
라이나변액저축보험	3등급	중위험
스페셜변액유니버설보험	4등급	낮은위험
메디컬플랜 변액유니버설보험 II	5등급	매우낮은위험

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형	자산 총액 (A)	250	257	2.68
	부채 총액 (B)	0	3	843.26
	순자산총액 (C=A-B)	250	253	1.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	273	276	1.06
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	912.65	917.11	0.49

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	비고
라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형	2023. 1. 2	0	276	917.11	917.11

1. 펀드의 개요

기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 I 초고위험(1 등급)

펀드 명칭	라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형
생명보험협회 펀드코드	KLVL5100001
고난도 펀드	해당사항 없음
펀드의 종류	변액보험, 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형
최초설정일	2011.08.24
존속기간	추가형으로 별도의존속기간이 없음
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31
레버리지(차입 등) 한도	
자산운용회사	한국투자신탁운용
판매회사	라이나생명
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	

국내주식 및 중국에 설립된 기업 또는 중국 관련 사업을 영위하는 기업 등이 발행한 주식 관련 집합투자기구(KOSPI200지수와 HSCIE(Hang Seng China Enterprises Index, 항생치이나엔터프라이즈인덱스)를 기초자산으로 하는 장외 파생상품과 채권, 채권 관련 수익증권 및 유동성자산 등에 투자하여 자본이득을 추구에 순자산의 80% 이상을 투자하고 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드

2. 운용경과 및 수익률현황

펀드의 투자전략

▶ 투자전략

TIPP전략을 활용하여 시장 하락에 따른 손실 가능성을 일정 수준으로 제한하고, 상승 시 수익을 얻을 수 있도록 전략을 활용하고 있습니다. 1) 국내 주식 및 중국 항생지수를 기초자산으로 하는 ETF 및 파생상품, 2) 국내 채권 및 채권 관련 ETF에 투자하여 장기 전략을 수행합니다.

▶ 위험관리

이 펀드의 실현수익률은 KOSPI200과 HSCIE를 기초자산으로 하는 TIPP 전략의 운용 및 편입 채권의 운용에 따라 결정되며, 운용 성과에 따라 원본 손실도 가능합니다. 또한 이 펀드에서 투자하는 TIPP 스왑계약은 기간 중 최대 평가금액의 80%가 보장이 되나 채권 등의 운용성과에 따라 펀드 성과는 80% 미만일 수 있습니다.

▶ 수익구조

이 펀드는 KOSPI200과 항생 지수를 기초자산으로 하는 ETF 및 파생상품에 주로 투자하며, 신탁계약기간 중 평가금액 중 최초설정일 대비 가장 높았던 평가금액의 80% 수준이 보존될 수 있도록 해당 상품 내에서 위험자산과 무위험자산(채권)을 대상으로 사전에 결정된 자산배분 산식에 기초하여 위험자산과 무위험자산의 투자비율을 동적으로 변화시키는 TIPP(Time Invariant Portfolio Protection) 전략을 수행합니다.

▶ 추가내용

해당사항 없음

운용경과

당분기 주식시장은 10~11월 반등 이후 12월 급락하면서 소폭의 상승으로 마무리하였습니다. 해당 기간 코스피는 +3.7%, 코스닥은 +0.01% 상승했습니다. 미국 10년물 국채 금리와 3개월 국채 금리의 격차가 90bp 이상 벌어지고, 미국 대형은행의 대표들이 경기침체를 전망함에 따라 경기침체 우려가 높아지며 주식시장 하방 압력이 확대되는 모습이었습니다. 연준이 당분간 추가적인 금리인상을 단행할 것이며, 금리인상이 끝난 뒤에도 상당기간 높은 수준의 기준금리를 지속할 것이라는 입장을 피력하자, 경기침체 우려가 더욱 깊어지며 주식시장 하락세 지속. 이에 더해 배당락일(12월 28일)을 맞아 매물이 크게 출회되며 KOSPI 낙폭 확대되는 모습이었습니다.동 펀드는 당 분기 0.49%의 성과를 기록하였으며, 적절히 위험자산 금액을 유지하고 있고 최소보장비율도 80% 이상을 유지하면서 운용되었습니다. 당 분기에는 변동성의 변화에 따라 포트폴리오의 리밸런싱이 발생하였습니다.

투자환경 및 운용 계획

한국은행은 2023년 통화신용정책 운영방향에서 물가 안정에 중점을 둔 통화정책을 이어갈 것이라고 설명하였습니다. 한은은 2023년 소비자물가 상승률을 3%대 중반으로 보고 있어 당분간 고금리 환경은 이어질 것으로 보입니다. 정부는 2023년 경제정책방향에서 실질 성장률과 수출 증가율을 각각 1.6%, -4.5%로 제시하며, 연초부터 경기 모멘텀은 약화되어 증시에 불리하게 작용할 전망이다.미국 연준은 12월 FOMC에서 기준금리를 50bp 인상한 4.5%로 결정하였습니다. 지속적인 금리인상이 적절하다는 문구도 유지하며 경제전망에서 23년 성장률을 1.2%에서 0.5%로 하향 조정한 반면 PCE 물가는 2.8%에서 3.1%로 상향 조정되었습니다. 파월 의장은 물가 목표를 달성할 때까지 긴축 기조를 이어갈 방침입니다. 미 하원은 1,7조달러 규모의 2023년 회계연도 지출법안을 가결하였으며, 이에는 국방비 증액, 우크라이나 추가 지원 등이 포함되어 있었습니다.동 펀드는 TIPP 전략을 이용하여 KOSPI200 및 HSCD(환율조정) 지수로 구성된 연계지수에 대해 하락 시에는 손실을 제한하면서 상승시에 이익을 얻도록 구조화되어 운용되는 펀드입니다. 해당 구조대로 지수를 추적하면서 리스크를 관리할 예정이며, 설정, 해지금액에 대해 일정 단위로 위험자산의 규모를 조정할 계획입니다.

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형	0.49	-0.39	-1.82	-3.08
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

주:비교지수(벤치마크): BM없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형	-3.08	-2.47	0.36	-4.08
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	0.00	0.00	0.00	0.00

주:비교지수(벤치마크): BM없음

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	0	0	-2
당기	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1

3. 자산현황

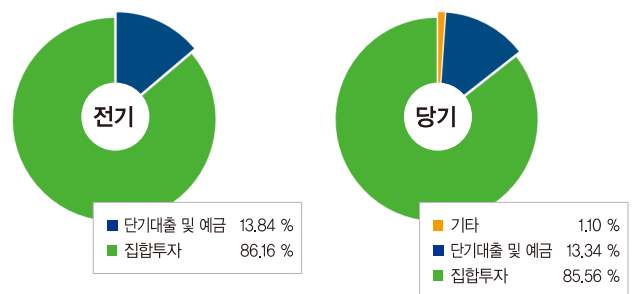
자산구성현황

(단위 : 백만원%)

통화별 구분	증 권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	0	0	0	219	0	0	0	0	0	34	3	257
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(85.56)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(13.34)	(1.10)	(100.00)
합 계	0	0	0	219	0	0	0	0	0	34	3	257

* () : 구성 비중

자산별 구성비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ACE 단기통안채	70.19
2	단기상품 은대(국민은행)	13.34
3	집합투자증권 ACE 200	10.70
4	집합투자증권 KODEX 차이나H	4.67

※ 보다 자세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
ACE 단기통안채	수익증권	한국투신운 용(ETF)	180	180	대한민국	KRW	70.19
ACE 200	수익증권	한국투신운 용(ETF)	30	27	대한민국	KRW	10.70
KODEX 차이나H	수익증권	삼성자산운 용(ETF)	12	12	대한민국	KRW	4.67

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2011-08-24	34	2.76		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안정근	2012.11.29	21	87,676	-	-	2112000823
김옥승	2015.08.04	21	87,676	-	-	2115000689

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고, 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

운용전문인력 변경내역

(단위 : %)

운용기간	운용전문인력
-	-

주) 최근 3년 동안의 운용전문인력 변경 내용입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분		전기		당기	
		금액	비율*	금액	비율*
라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형	자산운용사	0	0.01	0	0.01
	판매회사	0	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.13	0	0.13
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.01
	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조식분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.00	0	0.01
증권거래세		0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비 율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
라이나 변액 스마트&세이프 코스피항생형	전기	0.5296	0.0057	0.5353
	당기	0.5297	0.0368	0.5665

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31
0.00	0.00	0.00

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %)

투자대상 집합투자구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100%)
집합투자구명	발행총수(A)		
0	0	0	0

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 상장주식 및 채무증권 유동성 : 본 펀드에서 주로 투자하는 상장주식,채무증권은 보유주식수,액면금액 대비 상장거래소,장외거래시장 내 해당종목의 거래량이 풍부하지 않은 경우, 매도 물량에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며 이로 인해 환매연기 또는 거래비용 증가 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.- 신용사건 : 본 펀드에서 투자하는 자산 및 계약의 경우 발행회사,계약거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 신용사건,계약불이행 등이 발생할 수 있습니다. 이로 인해 자산이 부실자산으로 분류될 경우 만기상환청산매각 등이 어려울 수 있고 자산상각재평가 등 절차가 진행될 수 있으며, 이로 인해 환매연기 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.- 재간접구조 : 본 펀드는 타 집합투자증권에 주로 투자하는 재간접 구조로, 투자대상 집합투자증권의 투자 관련 의사결정은 타 집합투자업자의 판단에 의해 이뤄지며 본 펀드의 집합투자업자인 당사가 개입할 수 없습니다. 이로 인해 펀드의 유동성 저하 요인에 대한 사전적 예측이 어려울 수 있으며, 대량환매 등 유동성 이벤트 발생 시 당사가 직접 운용하는 펀드에 비해 대응력이 떨어질 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

펀드는 보유자산별 특성에 따른 유동성위험 수준을 정기적으로 측정하며, 법규 및 내부관리방안에서 설정된 수준을 초과하거나 만족하지 못할 경우, 즉시 해소 또는 유동성보강 등 대책을 실시하도록 합니다. 세부적인 사항은 다음과 같습니다. - 비상장주식, 실물자산(부동산 등), 환매금지형 집합투자증권 등 유동화에 제약이 있는 자산의 경우 단위형폐쇄형 펀드에 한하여 편입하는 것을 원칙으로 하며, 관련자산 매입시에는 투자계획 및 회수방안 등에 대해 투자심사위원회 승인을 받도록 합니다. - 채무증권 및 파생계약 거래상대방에 대해서는 수시로 신용등급 변동에 대한 모니터링 등 신용사건에 대비하고 있으며, 신용사건 등이 발생할 경우 부실자산 발생 대응계획에 따라 자산상각, 재평가 등 절차가 이루어지고 자산 정상화시까지 사후 모니터링을 실시합니다. - 정기에금, 중도해지가 불가능한 RP매수 등 시장매각이 제한되고 중도해지 시 불이익이 발생하는 유동성자산의 경우, 펀드의 만기, 성격 등을 고려하여 정해진 범위 내에서 투자하도록 합니다. - 아래 항목에 해당되는 유동성위험이 높은 개방형 펀드의 경우, 매년 1회 유동성 위기상황분석을 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요 시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다. (1) 직전 사업연도말 비상장성자산(비상장주식 등)을 자산총액의 15% 이상 투자하는 경우 (2) 직전 사업연도말 신용위험에 노출되는 상품(회사채 등)을 자산총액의 50% 이상 투자하는 경우 (3) 직전 사업연도 중 차입금, RP매도, 파생상품 등 활용에 따른 레버리지 비중이 자산총액의 30%(사모펀드의 경우 50%) 이상 초과한 적이 있는 경우 - 재간접구조 등으로 집합투자증권을 투자 시, 관련 운용사 현황 및 운용전략, 자산평가방법, 위험요인 등을 사전에 점검하도록 합니다. 투자대상 집합투자증권이 중도 환매가 허용되지 않거나, 독립된 외부 사무수탁회사를 통한 기준가격 산출이 어려운 경우 등 위험이 높은 집합투자증권으로 판단할 경우, 사전에 투자심사위원회 승인을 받도록 하며, 필요 시 해당 운용사 현지직사를 수행하도록 합니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상황연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

라. 주요 비상대응계획

당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 위기대응매뉴얼은 위험을 재무적위험(대량환매, 부실자산 발생, 오퍼레이션오류 등), 비재무적위험(자연/인적재해, 기술적재해 등)으로 구분하고 위기상황 발생 시 대응절차, 방안 등에 대해 기술하고 있습니다.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의하여 [라이나 변액 코스피형생형]의 집합투자업자인 [한국투자신탁운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 투자매매 중개업자인 [라이나생명보험]을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)



사이버창구 www.lina.co.kr

- 통합조회
 - 정보변경
 - 각종 신청서 양식
 - 보험계약대출
 - 사고보험금
 - 증명서발행
 - 입출금(배당금, 휴면보험금, 만기보험금 등)
- 모바일 홈페이지(<http://m.lina.co.kr>)에서도 계약조회, 보장내역, 보험료납입내역, 해지환급금 확인이 가능합니다.



고객센터 1588-0058

- 사고 보험금 상담
- 방카슈랑스 및 변액 유니버설 상담
- 각종 보험관련 상담
- 증권, 각종 증명서 발급
- 보험계약 취소
- 상담원 연결

운영시간 평일 09:00 ~ 18:00